

Fondo Mutuo Principal

Progresión Deuda Largo Plazo Serie APV

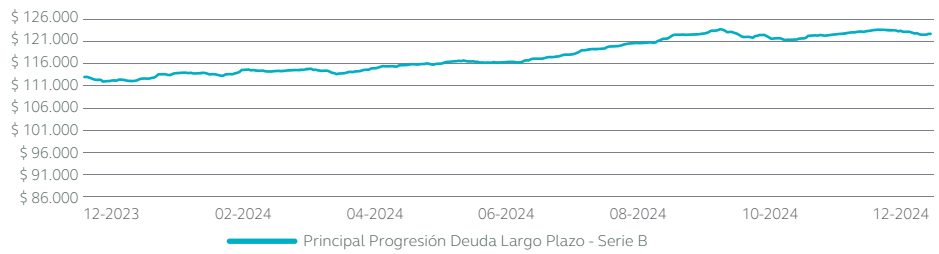
 Fondo de Deuda superior a 365 días nacional⁽¹⁾
Comentario mensual del Portfolio Manager

En su Reunión de Política Monetaria, el Consejo del Banco Central de Chile acordó reducir la tasa de interés de política monetaria en 25 puntos base, hasta 5%. La decisión fue adoptada por la unanimidad de sus miembros.

En diciembre tuvimos algunos datos importantes como el IPC de noviembre, que tuvo una variación mensual de 0,2%, y redujo su nivel interanual al 4,2%. La inflación intermensual fue inferior a las proyecciones de mercado del 0,3%, generando un devengo más bajo para los instrumentos cortos en UF respecto a los depósitos en pesos.

Durante el mes de diciembre se obtuvieron múltiples datos económicos positivos para EEUU, ante los cuales el mercado de bonos del tesoro impulsó las tasas de interés considerablemente al alza. El Treasury a 10 años subió 37 basis en el mes. Este movimiento fue el principal determinante del comportamiento de las tasas de interés en la curva de bonos local, que también reaccionó fuertemente al alza.

Durante el mes la moneda local se depreció considerablemente respecto al dólar observado, explicado por la baja del cobre y los datos de fortalecimiento económico de EEUU.

Evolución de Inversión: 12 meses

Rentabilidad anualizada en UF al 31 diciembre 2024⁽³⁾

Serie	12 Meses	36 Meses	60 Meses
B	4,09%	1,84%	-0,67%
H	4,35%	2,10%	-0,43%
K	4,67%	-	-
P	4,35%	-	-

Condiciones de Series*

Serie	Remuneración Máx. anual (Exento de IVA)	Monto Mínimo de entrada
B	1,300%	\$1
H	1,050%	\$100 millones
K	0,750%	\$500 millones
P	1,050%	\$1

* Las Series mencionadas no tienen comisión diferida de rescate. Para acceder a alguna de estas Series, es necesario que el participante cumpla con los requisitos de ingreso de estas, de acuerdo con lo mencionado en el Reglamento Interno del Fondo. Las Series B, H y K son asignadas de forma automática según el monto total de inversiones en Principal.


Portfolio Manager
Francisca Fuenzalida

Manager desde
Junio 2008

Riesgo de Inversión

Objetivo del fondo

Orientado a personas que deseen invertir en el mediano y largo plazo en instrumentos de deuda de emisores nacionales asumiendo un nivel moderado de riesgo.

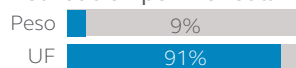
Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	01 de Julio de 1996
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	Entre 180 y 365 días.
Patrimonio al 31 diciembre 2024	\$303.532.180.563
Participes del fondo 31 diciembre 2024	62.416
Pago de Rescates	Máx. 10 días corridos ⁽²⁾
Clasificación del Fondo	Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Mediano y Largo Plazo Nacional - Derivados.
Estrategia de Inversión	Inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo emitidos por los principales bancos y empresas del mercado nacional. Duración mínima de la cartera de inversiones: 366 días y máxima: 3.650 días.
Beneficio Tributario	Ahorro Previsional Voluntario (series B, H, K y P)

Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Banco de Chile	9,4%
Tesorería	8,9%
Scotiabank	5,4%
Banco Consorcio	5,1%
Banco Security	5,0%
Total de la Cartera	33,8%

Distribución
Duración de la Cartera

Distribución por Moneda

Composición por Instrumento

Bonos Empresa	41,8%
Bonos Bancarios	41,8%
Bonos subordinados	6,5%
Bonos tesorería en UF	4,8%
Bonos tesorería en Peso	4,1%
Bono securitizado	0,5%
Pagarés descontables Banco Central	0,3%
Bonos Banco Central UF	0,1%
Letras hipotecarias reajustables	0,1%
Deposito a plazo fijo	0,0%

Calificación Crediticia de la cartera

AA	28,5%
AAA	20,8%
AA-	18,3%
AA+	11,9%
NA	9,3%
A+	6,1%
BBB-	2,9%
A	1,1%
BBB	0,8%
BB	0,2%
A-	0,1%
N-1+	0,0%
B-	0,0%

Base de cálculo en caso de la remuneración: El porcentaje correspondiente se aplicará sobre el monto que resulte de deducir del valor neto diario del fondo o de la serie de cuotas en su caso, que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre. Gráficos elaborados en base al país y moneda donde invierten los instrumentos que componen la cartera de inversiones del fondo al cierre del mes, ponderada por el tamaño de dicho instrumento dentro de la cartera.

informese de las características esenciales de la inversión en este fondo mutuo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables.

(1) Disponible a través de agentes colocadores Falabella y Tanner. (2) Rescates por montos significativos se pagarán máximo 15 días hábiles luego de presentada la solicitud. Para más detalles ver el Reglamento Interno del fondo. (3) Serie Global es continuadora de serie A, serie Inversionista es continuadora de serie LP180 y serie Patrimonial es continuadora de serie LPI.